

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh capital gain IHSG dengan pergerakan yield obligasi pemerintah di Indonesia serta pengaruh tingkat suku bunga BI terhadap keduanya.. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah suku bunga BI yang merupakan variabel independen dan capital gain IHSG serta yield obligasi pemerintah yang merupakan variabel dependen. Metode yang digunakan dari penelitian ini adalah uji Vector Auto Regression dan Vector Error Correction Model. Hasil penelitian menunjukkan bahwa :

1. Hasil estimasi VECM menunjukkan capital gain IHSG dalam jangka panjang berpengaruh secara signifikan terhadap pergerakan yield obligasi pemerintah.
2. Terdapat pengaruh suku bunga terhadap capital gain IHSG dan terdapat pengaruh capital gain IHSG terhadap suku bunga BI namun pada tingkat kepercayaan 90%.
3. Terdapat pengaruh suku bunga BI terhadap yield obligasi pemerintah dan terdapat pengaruh yield obligasi pemerintah terhadap suku bunga BI namun pada tingkat kepercayaan 95% dan 90%.

Keyword: Korelasi pasar saham dengan yield obligasi dengan metode uji VECM.